

Günaydın,

Dün ABD'de önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri düşüş gösterdi. ABD borsaları ise yatırımcıların şirket bilançolarını fiyatlaması ve enerji hisselerindeki yükseliş ile birlikte günü karışık tamamladı. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Ayrıca bugün Fed üyelerinden St. Louis Fed Başkanı James Bullard ve Chicago Fed Başkanı Chris Evans'ın yapacağı açıklamalar takip edilecek.

Avrupa tarafında siyasi belirsizlikler risk iştahında zayıflamaya neden olmaya devam ediyor. Mart ayında Hollanda'da yapılacak genel seçimler, ilki Nisan ayında ikincisi Haziran ayında Fransa'da yapılacak olan Cumhurbaşkanlığı seçimleri ve Eylül ayında Almanya'da yapılacak Federal parlamento seçimleri Avrupa'da belirsizliklerle dolu bir yıl beklentilerine neden oluyor. Avrupa'da sorunlar seçim belirsizlikleri ile kalmıyor, son iki haftadır Yunanistan'ın borçları ile ilgili haberler de gündemi meşgul etmeye devam ediyor. Bu durumlar Avrupa'da veri akışından ziyade politik gündemin öne çıkmasında etkili oluyor. Asya tarafına bakınca Japonya Merkez Bankası'nın son dönemde attığı adımlarla parasal genişleme programının sorgulanmasına neden olduğunu görüyoruz. Bugün Japonya'da açıklanan Aralık ayı makine siparişleri yıllık bazda %4.5 olan beklentinin üzerinde %6.7 artış gösterdi. Gün içerisinde Almanya'nın Aralık ayı dış ticaret ve cari işlemler dengesi verileri takip edilecek.

Dün yurtdışında Aralık ayı sanayi üretim endeksi verisi açıklandı. Sanayi üretim endeksi Aralık ayında arındırılmamış verilerle yıllık bazda %1.18 ve arındırılmış verilerle yıllık bazda %1.32 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi ise bir önceki aya göre %0.2 azaldı. Aralık ayında yaşanan elektrik kesintileri sanayi üretimini bir miktar azalış yönlü etkilese de, Aralık ayı gerçekleşmesi ile birlikte sanayi üretim endeksi yılın son çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2.0 artış göstermiş oldu. Dün günün bir diğer önemli gelişmesi S&P'den bankacılık sektörüne ilişkin gelen açıklamalar oldu. S&P, Türkiye'deki bankaların kredi kayıplarını karşılayabilecek yeterli sermayeye sahip olduğunu açıkladı. Dün yukarı yönlü boşlukla açılan dolar endeksinin gün sonunda bir miktar geri çekilmesiyle, gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazandı ve TL gelişmekte olan ülke para birimleri arasında en iyi performans gösteren para birimi oldu. Böylece USD/TL kuru günü düşüşle kapattı. BIST 100 endeksi ise günü bankacılık hisseleri öncülüğünde alıcılı sonlandırdı.

Döviz

Dün yukarı yönlü boşlukla açılan dolar endeksinin gün sonunda bir miktar geri çekilmesiyle, gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazandı ve TL gelişmekte olan ülke para birimleri arasında en iyi performans gösteren para birimi oldu. Böylece USD/TL kuru 3.7455'ten başladığı günü 3.7190'dan düşüşle kapattı. Kur bu sabah 3.71 seviyelerinde hareket ediyor. Fitch'in açıklaması sonrası geçen hafta düşmeye başlayan USD/TL kurunda genelde kar realizasyonu olarak görülen satışların temel algıda bir değişiklik olmadığından dolayı devam etmesi ihtimali düşük görünüyor. Bu bağlamda USD/TL kurunda görülebilecek aşağı yönlü hareketlerin sert yukarı hareketlerden sonraki konsolidasyon hareketleri olduğu söylenebilir. 100 seviyesinin üzerinde seyreden dolar endeksinde görülebilecek değerlenme ile USD/TL kurunda da yukarı yönlü hareketler görülebilir. Teknik olarak USD/TL kurunun yukarı gidebileceğinin ilk sinyali kurun günlük bazda 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin üzerinde ve haftalık bazda ise 3.83 seviyesinin üzerinde kapatması olacak. 14 günlük üssel hareketli ortalama değeri bugün 3.7433 seviyesinde bulunuyor. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise önceki raporlarımızda belirttiğimiz 3.63 ve 3.55 seviyeleri öne çıkıyor. Söz konusu seviyelerin aşağı yönlü kırılmasının dolar endeksinde görülebilecek yukarı yönlü hareketlerden dolayı zor olduğunu hatırlatalım. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise Fed yetkililerinin konuşmalarında vereceği sinyaller ve dolar endeksinin seyri takip edilecek.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.6400	3.6000	3.5500
Direnç	3.7500	3.7900	3.8300

Dün günü 1.0698'den kapatan paritenin 1.07 seviyesinin hemen altında yatay hareketine devam ettiğini görüyoruz. Son dönemde pariteye ABD tarafından Dolar kanalı ile Avrupa tarafından Euro kanalı ile etki edebilen bir ekonomik veri bulunmadığını görüyoruz. Parite, 2015 yılı Şubat ayından 1.03 - 1.17 dar bandında hareket ediyor. Orta ve uzun vadede baktığımızda, ABD tarafında Trump'ın politikalarından kaynaklı olarak doların güç kaybetme ihtimali ve Avrupa'da siyasi gündemin ışığında Euro'nun güçlenme ihtimali zayıfken, paritedeki sıkışmış olan bu hareketin bozulması da mümkün görünmüyor. Teknik olarak değerlendirdiğimizde paritenin 55 haftalık basit hareketli ortalaması ile 100 haftalık basit hareketli ortalamasının 2016 yılsonundan beri çakışık durumda olduğunu görüyoruz. Teknik analizde "golden cross" olarak adlandırılan kısa periyotlu ortalamanın, uzun periyotlu ortalamayı yukarı yönde kesmesi piyasanın bir süreliğine boğa piyasasına döndüğüne ve alışı işaret etmektedir. Bu bağlamda düşünürsek paritenin haftalık olarak söz konusu kararsız durumu hangi yönde bozacağı dikkatle takip edilmelidir. Günlük olarak paritenin yukarı yönde hareketlerinde güçlü 1.0874 direnci oldukça önemli bir seviye. Bu seviyenin üzerinde günlük kapanışlar çok olası görünmemekle birlikte, paritenin uzun zamandır 1.057 desteğinin de altına gevşemediğini görüyoruz.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0570	1.0458	1.0300
Direnç	1.0874	1.0954	1.1040

Faiz

Dün 10 yıllık gösterge tahvile alım gelirken, 2 yıllık gösterge tahvil ise satışla karşılaştı. Böylece 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 10 baz puan düşüşle %10.91'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 4 baz puan yükselişle %11.38'den kapandı. Türkiye iki yıllık gösterge tahvil faizi ile korelasyonun yüksek olduğu ABD 10 yıllık gösterge faizde ise son üç gündür düşüş yaşanıyor. Fed'in bu yıl üç faiz artırımına gidemeyeceği beklentileri ABD tahvil faizlerinin düşmesine neden olurken, yurtiçinde ise enflasyonun çift haneli seviyelere çıkacağı beklentileri gösterge faiz üzerinde baskıya neden oluyor. Bugün yurtiçinde de yurtdışında da yoğun bir veri gündemi yok. TCMB'nin likidite adımları ve hem yurtiçi hem de yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin %11-%11.50 bandında kalması olası görünüyor.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	11.00	10.80	10.50
Direnç	11.50	11.60	12.00

Hisse Senedi

Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.6 düşüş kaydettiği günde BIST 100 endeksi %0.9 değer kazandı. Endekste yaşanan günlük bazdaki yükselişte bankacılık hisselerinin %1.65 değer kazancı belirleyici oldu. Günlük kapanışını 88,249 seviyesinden tamamlayan BIST 100, Brezilya hisselerinden sonra en çok değer kazanan gelişmekte olan ülke hisse endeksi oldu. Dün yurtiçi piyasalarda açıklanan Aralık ayı sanayi üretimi verisinin piyasaya etkisi beklediğimiz gibi çok sınırlı oldu. Öte yandan dün yurtiçi piyasaların kapanmasının ardından uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye'deki bankaların ekonomideki zorluklara karşın dirençlerini sürdürdüklerini söylemiş olmasının, bankacılık hisselerinde gün içerisinde görülebilecek alımları destekleyebileceğini düşünüyoruz. TL cinsi endeksin 88,000 direncini kırmış olmasına karşın, dolar cinsi endeksin halihazırda 2.40 sent direncinin altında seyrediyor olması endekste alımların sınırlı kaldığına işaret ediyor. Bu bağlamda dolar cinsi endekste olası geri çekilmelerde 2.25 sent desteği takip ediliyor olacak. TL cinsi endekste ise kısa vadede aşağı yönlü hareketler için 85,500 desteği, yukarı yönlü hareketler için 89,700 direnci takip ediliyor olacak.

BİST-100	1	2	3
Destek	85,500	86,600	84,400
Direnç	89,700	90,000	91,800

Emtia

ABD ve Euro Bölgesi kaynaklı politik belirsizliklerin küresel piyasalarda yarattığı risk algısının etkisiyle dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirisi düşüşünü sürdürürken altın fiyatları yükselişine devam ediyor. Dün günü %0.62 artışla 1,241 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarının son dönemde gelen alımlarla 4 Kasım - 22 Aralık tarihleri arasında yaşadığı %13.6'lık düşüşün önemli bir kısmını telafi ettiğini görüyoruz. Altın fiyatlarının haftalık kapanışını önemli gördüğümüz 1,255 dolar/ons direncinin üzerinde yapması halinde yükseliş devam edebilir. Ancak en son Ocak ayında gördüğü %2.30 seviyesine yakın seyreden ABD 10 yıllık tahvil getirisinin bu seviyenin altına geçtiği ve 100 seviyesi civarında hareket eden dolar endeksinin geri çekilmeye devam ettiği bir ortamda altın fiyatlarının yükselişini sürdürebileceğini düşünüyoruz. ABD 10 yıllık tahvil getirisinde ve dolar endeksinde bahsettiğimiz düşüş yaşanmaz ise altın fiyatlarında satış baskısının tekrar hissedilebileceği ve altın fiyatlarının 1,170 dolar/ons desteğine doğru gevşeyebileceği gözden kaçırılmamalı.

Altın	1	2	3
Destek	1,170	1,120	1,045
Direnç	1,255	1,285	1,305

Dün petrol fiyatları yükseldi. ABD'de petrol stoklarındaki beklenmedik düşüş fiyatların yükselmesinde etkili oldu. ABD ham petrolü dün günü 52.34 dolar/varil seviyesine çıkarak tamamladı. Bu sabah ise petrol fiyatları 52.56 dolar/varil seviyesinde bulunuyor. ABD ham petrolü için 53.80 dolar/varil seviyesi ilk direnç olarak önem arz ediyor.

Petrol	1	2	3
Destek	50.00	47.80	45.00
Direnç	53.80	55.00	56.80

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	246 Bin Kişi	249 Bin Kişi
Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Aralık)	Orta	22.7 Milyar Euro	20.5 Milyar Euro
	Cari İşlemler Dengesi (Aralık)	Düşük	24.6 Milyar Euro	24.8 Milyar Euro
Japonya	Makine Siparişleri (Aralık, a-a)	Düşük	-%5.1	%3.0

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.7190	-0.71	-1.34	4.93
	EUR/TRY		3.9801	-0.55	-1.99	7.41
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.8496	-0.63	-1.68	6.20
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		15.7125	2.71	-2.80	-1.62
	USD/TRY Future		3.7403	-0.69	-1.71	4.43
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.38	0.04	0.20	0.44
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.94	-0.06	-0.29	-0.36
	5Y CDS		255.21	-0.70	-4.30	-6.52
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		88249.08	0.88	1.61	13.50
	BİST-30		108223.76	0.92	1.58	14.07
	BİST-Bankacılık		150738.20	1.65	4.10	16.86
BİST-30 Future		108.95	0.93	1.51	13.76	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		100.28	0.02	0.64	-2.43
	EUR/USD		1.07	0.14	-0.66	2.32
	USD/JPY		111.93	-0.41	-1.17	-4.78
	GBP/USD		1.25	0.26	-0.93	2.14
	USD/CHF		0.99	-0.31	0.16	-2.81
	EUR/JPY		119.75	-0.26	-1.80	-2.56
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.14	-0.02	-0.07	-0.05
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.34	-0.06	-0.13	-0.11
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.80	-0.01	-0.08	-0.01
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.29	-0.05	-0.17	0.11
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		304.42	0.94	0.92	5.48
	Almanya 5Y CDS		22.15	-0.17	13.16	4.58
	Fransa 5Y CDS		51.81	0.95	24.00	42.55
	İtalya 5Y CDS		181.29	-2.16	6.10	17.45
	İspanya 5Y CDS		83.08	-0.42	10.60	11.19
	Portekiz 5Y CDS		278.71	0.13	0.13	1.71
	Brezilya 5Y CDS		237.63	-1.57	-3.49	-15.32
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		20054.34	-0.18	0.82	1.48
	S&P500		2294.67	0.07	0.66	2.49
	Nasdaq		5682.45	0.15	0.71	5.56
	DAX		11543.38	-0.05	-1.00	-0.47
	CAC40		4766.60	0.26	-0.58	-2.37
	Nikkei		19007.60	0.51	-0.73	-0.56
	Shanghai		3166.98	0.44	0.25	2.04
Bovespa		64835.40	0.99	0.00	8.80	
MSCI GOÜ		491.58	-0.60	-1.06	0.57	
VIX		11.45	1.42	-3.05	-18.45	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1241.53	0.62	2.62	8.19	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		52.34	0.33	-2.86	-2.57	
Brent Petrol (\$/varil)		55.12	0.13	-2.96	-2.99	
Emtia Endeksi		434.34	0.38	-0.29	2.66	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	11.0144	11.0147	11.0245	11.1184	11.2739	11.5788	12.0020
USD	0.6878	0.7211	0.7728	0.8378	1.0382	1.3435	1.7051
EUR	-0.4150	-0.4026	-0.3940	-0.3694	-0.3496	-0.2466	-0.1084

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Buket Alkan	Müdü Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçağlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Şiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğuna hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değışiklik yapma hakkına sahiptir.